鹏华金鼎灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019-07-16

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至2019年6月30日止。

基金基本情况

项目	数值	
基金简称	鹏华金鼎混合	
场内简称		
基金主代码	002504	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018-10-19	
报告期末基金份额总额	466,426,727.86	
投资目标	本基金在科学严谨的资产配置框架下，精选股票、债券等投资标的，力争基金资产长期稳定的增值。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、货币、税收、汇率政策等）来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的公司，构建股票投资组合。核心思路在于：1）自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2）自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。 （1）自上而下的行业遴选 本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素。对行业增长前景，主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等；对行业利润前景，主要分析行业结构，特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争的关键成功要素的判断，为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。 （2）自下而上的个股选择 本基金通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的个股选择，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，精选优质个股。 1）定性分析 本基金通过以下两方面标准对股票的基本面进行研究分析并筛选出优质的公司： 一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得可持续竞争优势。 另一方面是管理层分析，通过着重考察公司的管理层以及管理制度，选择具有良好治理结构、管理水平较高的优质公司。 2）定量分析 本基金通过对公司定量的估值分析，挖掘优质的投资标的。通过对估值方法的选择和估值倍数的比较，选择股价相对低估的股票。就估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等）；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。 3、债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略等积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，灵活地调整组合的券种搭配，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。 （1）久期策略 久期管理是债券投资的重要考量因素，本基金将采用以“目标久期”为中心、自上而下的组合久期管理策略。 （2）收益率曲线策略 收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。 （3）骑乘策略 本基金将采用基于收益率曲线分析对债券组合进行适时调整的骑乘策略，以达到增强组合的持有期收益的目的。 （4）息差策略 本基金将采用息差策略，以达到更好地利用杠杆放大债券投资的收益的目的。 （5）个券选择策略 本基金将根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。 （6）信用策略 本基金通过主动承担适度的信用风险来获取信用溢价，根据内、外部信用评级结果，结合对类似债券信用利差的分析以及对未来信用利差走势的判断，选择信用利差被高估、未来信用利差可能下降的信用债进行投资。 4、权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型及价值挖掘策略、价差策略、双向权证策略等寻求权证的合理估值水平，追求稳定的当期收益。 5、中小企业私募债投资策略 中小企业私募债券是在中国境内以非公开方式发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券。由于其非公开性及条款可协商性，普遍具有较高收益。本基金将深入研究发行人资信及公司运营情况，合理合规合格地进行中小企业私募债券投资。本基金在投资过程中密切监控债券信用等级或发行人信用等级变化情况，尽力规避风险，并获取超额收益。 6、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%＋中证综合债指数收益率×45%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属2级基金的基金简称	鹏华金鼎混合A	鹏华金鼎混合C
下属2级基金的场内简称		
下属2级基金的交易代码	002504	002505
报告期末下属2级基金的份额总额	442,812,191.97	23,614,535.89
下属2级基金的风险收益特征	风险收益特征同上。	风险收益特征同上。

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	鹏华金鼎混合A(元) 2019-04-01 - 2019-06-30	鹏华金鼎混合C(元) 2019-04-01 - 2019-06-30
本期已实现收益		22,244.01	208,501.82
本期利润		4,795,097.73	546,054.92
加权平均基金份额本期利润		0.0478	0.0208
期末基金资产净值		479,073,082.73	25,071,994.37
期末基金份额净值		1.082	1.062

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

基金净值表现

本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

注：业绩比较基准=沪深300指数收益率×55%＋中证综合债指数收益率×45%

本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.05 %	1.17 %	0.01 %	0.83 %	3.04 %	0.34 %

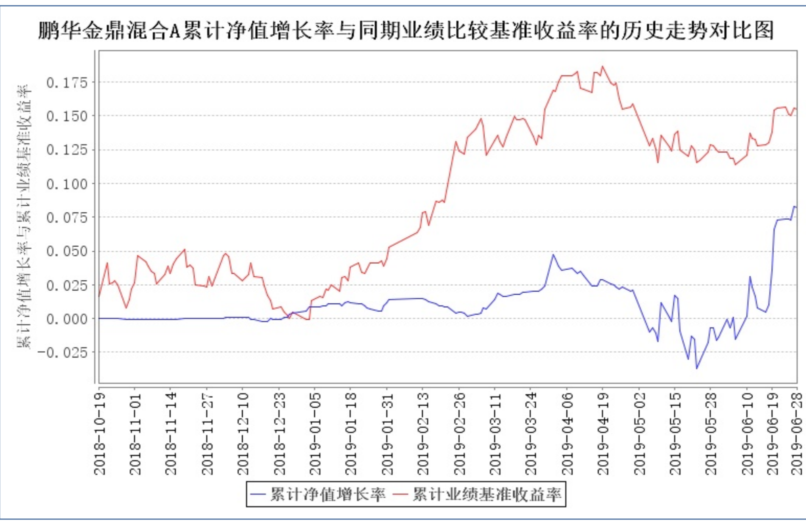
本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较B

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.91 %	1.16 %	0.01 %	0.83 %	2.90 %	0.33 %

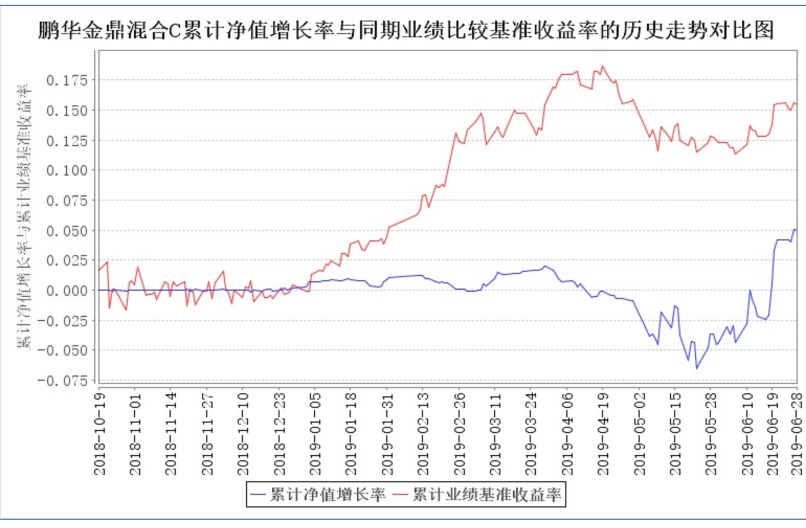
自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：1、本基金基金合同于 2016年04月13日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较A



自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较B



其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-04-01至2019-06-30）
其他指标	报告期（2019-06-30）

注：无。

基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
戴钢	本基金基金经理	2018-10-19	-	17	戴钢先生，国籍中国，经济学硕士，17年证券基金从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部，担任研究员；2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任债券研究员、专户投资经理等职。2011年12月至2014年12月担任鹏华丰泽分级基金基金经理，2012年06月至2018年07月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2012年11月至2015年11月担任鹏华中小企债基金基金经理，2013年09月担任鹏华丰实定期开放债券基金基金经理，2013年09月担任鹏华丰泰定期开放债券基金基金经理，2013年10月至2018年05月担任鹏华丰信分级债券基金基金经理，2014年12月至2016年02月担任鹏华丰泽债券（LOF）基金基金经理，2015年11月担任鹏华丰和债券（LOF）基金基金经理，2016年03月担任鹏华丰尚定期开放债券基金基金经理，2016年04月至2018年10月担任鹏华金鼎保本混合基金基金经理，2016年08月至2018年05月担任鹏华丰饶债券基金基金经理，2018年05月至2018年12月担任鹏华普悦债券基金基金经理，2018年07月担任鹏华宏观混合基金基金经理，2018年09月担任鹏华弘实混合基金基金经理，2018年10月担任鹏华金鼎混合基金基金经理。戴钢先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。
王宗合	本基金基金经理	2018-10-19	-	13	王宗合先生，国籍中国，金融学硕士，13年证券基金从业经验。曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司，从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作，担任鹏华动力增长混合（LOF）基金基金经理助理。现担任权益投资二部总经理。2010年12月担任鹏华消费优选混合基金基金经理，2012年06月至2018年07月担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2014年07月至2019年04月担任鹏华品牌传承混合基金基金经理，2014年12月担任鹏华养老产业股票基金基金经理，2016年04月至2018年10月担任鹏华金鼎保本混合基金基金经理，2016年06月至2019年06月担任鹏华金城保本混合基金基金经理，2017年02月担任鹏华安益增强混合基金基金经理，2017年07月担任鹏华中国50混合基金基金经理，2017年09月担任鹏华策略回报混合基金基金经理，2018年05月担任鹏华产业精选基金基金经理，2018年07月担任鹏华宏观混合基金基金经理，2018年10月担任鹏华金鼎混合基金基金经理，2019年01月担任鹏华优选回报混合基金基金经理，2019年06月至2019年06月担任鹏华金城混合基金基金经理，2019年06月担任鹏华精选回报三年定开混合基金基金经理。王宗合先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。
2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度债券市场整体上涨，中债总财富指数上涨0.38%。随着一季度宏观经济的企稳，市场对政策面调整的预期开始升温，货币政策边际上有收紧的可能。此后四月政治局会议的定调，政策面微调的意图明显。这些对债券市场形成了较大的冲击，债券市场出现了明显调整。不过进入5月，随着中美贸易战的升级，经济形势急转直下，叠加外围经济体利率的持续下行，国内宽松预期重新抬头。虽然期间出现了包商银行事件的冲击，但是随着央行的强力出手，6月资金面宽松远超预期。受上述因素影响，债券市场收益率逐步下行。二季度的权益市场出现调整，沪深300下跌了1.21%。中美贸易在6月出现转机，短期内谈判有望进一步开启，权益资产在前期充分调整之后有修复的趋势。

在组合的资产配置上，我们进行了资产的切换，降低了组合债券的配置比例，更多的转向权益资产，在权益市场调整中逐步买入。

报告期内基金的业绩表现

2019年二季度金鼎A基金的净值增长率为3.05%，金鼎C基金的净值增长率为2.91%，同期业绩基准增长率为0.01%。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	465,622,415.09	91.59
	其中：股票	465,622,415.09	91.59
2	固定收益投资	6,530,952.60	1.28
	其中：债券	6,530,952.60	1.28
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	36,021,932.79	7.09
7	其他资产	228,907.03	0.05
8	合计	508,404,207.51	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	6,925,368.00	1.37
B	采矿业	15,019,212.50	2.98
C	制造业	184,640,865.29	36.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,690,139.00	2.12
E	建筑业	14,251,388.00	2.83
F	批发和零售业	6,352,708.00	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	14,307,890.00	2.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,119,916.76	3.40
J	金融业	162,872,095.94	32.31
K	房地产业	21,378,064.00	4.24
L	租赁和商务服务业	6,578,824.00	1.30
M	科学研究和技术服务业	338,052.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	572,565.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,345,050.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	2,230,276.60	0.44
S	综合	-	-
	合计	465,622,415.09	92.36

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	408,854	36,228,552.94	7.19
2	600519	贵州茅台	18,800	18,499,200.00	3.67
3	600036	招商银行	502,500	18,079,950.00	3.59
4	601166	兴业银行	550,900	10,075,961.00	2.00
5	601288	农业银行	2,746,800	9,888,480.00	1.96
6	000651	格力电器	178,600	9,823,000.00	1.95
7	000333	美的集团	174,615	9,055,533.90	1.80
8	000858	五 粮 液	72,100	8,504,195.00	1.69
9	600276	恒瑞医药	116,800	7,708,800.00	1.53
10	600887	伊利股份	230,700	7,707,687.00	1.53

注：无。

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,003,000.00	0.99
	其中：政策性金融债	5,003,000.00	0.99
4	企业债券	1,527,952.60	0.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,530,952.60	1.30

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	108603	国开1804	50,000	5,003,000.00	0.99
2	124736	PR柳龙投	20,270	1,527,952.60	0.30

期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：无。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

注：无。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：无。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)			-		
股指期货投资本期收益(元)			-		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			-		

本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货的投资的，应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目标，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，实现股票组合的超额收益。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
国债期货投资本期收益（元）			-		
国债期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注：无。

本期国债期货投资评价

无。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	66,576.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	156,173.82
5	应收申购款	6,157.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	228,907.03

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏华金鼎混合	鹏华金鼎混合A	鹏华金鼎混合C
报告期期初基金份额总额		92,282,877.74	32,618,306.91
报告期期间基金总申购份额		374,209,081.25	264,565.21
减：报告期期间基金总赎回份额		23,679,767.02	9,268,336.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）			
报告期期末基金份额总额	466,426,727.86	442,812,191.97	23,614,535.89

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	鹏华金鼎混合	鹏华金鼎混合A	鹏华金鼎混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额			
报告期期间卖出/赎回总份额			
报告期期末管理人持有的本基金份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	-

注： 无。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：无。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		-%		-%	
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190625~20190630		186,218,808.19		186,218,808.19	39.92 %
	2	20190625~20190630		186,218,808.19		186,218,808.19	39.92 %
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额、指数分级基金合并份额和红利再投；
2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、场内卖出份额和指数分级基金拆分份额。

影响投资者决策的其他重要信息

无。

备查文件目录

(一)《鹏华金鼎灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
(二)《鹏华金鼎灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
(三)《鹏华金鼎灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告》（原文）。

存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司。

查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（http：//www.phfund.com.cn）查阅。
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。